

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ
ПІДПРИЄМСТВ КОНДИТЕРСЬКОЇ ГАЛУЗІ
УКРАЇНИ (НА ПРИКЛАДІ ПУБЛІЧНОГО
АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ВІННИЦЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА»)

Виконала: ст. гр. Моф-15мн

Гайдей Марія

Науковий керівник: к.е.н., доцент
Єпіфанова І.Ю



Метою магістерської кваліфікаційної роботи є формування пропозицій щодо підвищення рівня фінансової стійкості підприємств кондитерської галузі.

Відповідно до мети дослідження завданнями магістерської кваліфікаційної роботи є:

- визначити економічну сутність та роль фінансової стійкості підприємств;
- дослідити основи управління фінансовою стійкістю підприємств кондитерської галузі;
- визначити методичні підходи до аналізу фінансової стійкості підприємств кондитерської галузі;
- надати організаційно-економічну характеристику підприємства;
- провести аналіз основних показників діяльності підприємства;
- дослідити ефективність управління фінансовою стійкістю підприємства;
- провести факторний аналіз фінансової стійкості підприємства;
- визначити заходи щодо покращення стану фінансової стійкості підприємства;
- удосконалити механізм управління фінансовою стійкістю підприємства;
- розрахувати економічний ефект від впровадження заходів щодо вдосконалення управління фінансовою стійкістю на підприємстві.

Наукова новизна одержаних результатів полягає у тому, що:

- дістав подальшого розвитку понятійно-категорійний апарат фінансової стійкості в частині визначення сутності фінансової стійкості. Було сформоване власне визначення фінансової стійкості, як властивості підприємства, яка відображається в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факторів впливу, досягнення стану фінансової рівноваги і здатності не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякого часу основні характеристики діяльності підприємства, алей функціонувати та розвиватися (с.16).

- удосконалено методичні підходи до аналізу фінансової стійкості підприємств кондитерської галузі, які на відмінну від попередніх, дають змогу чітко бачити доцільність застосування того чи іншого методу визначення фінансової стійкості за певних умов (ст.86-87);

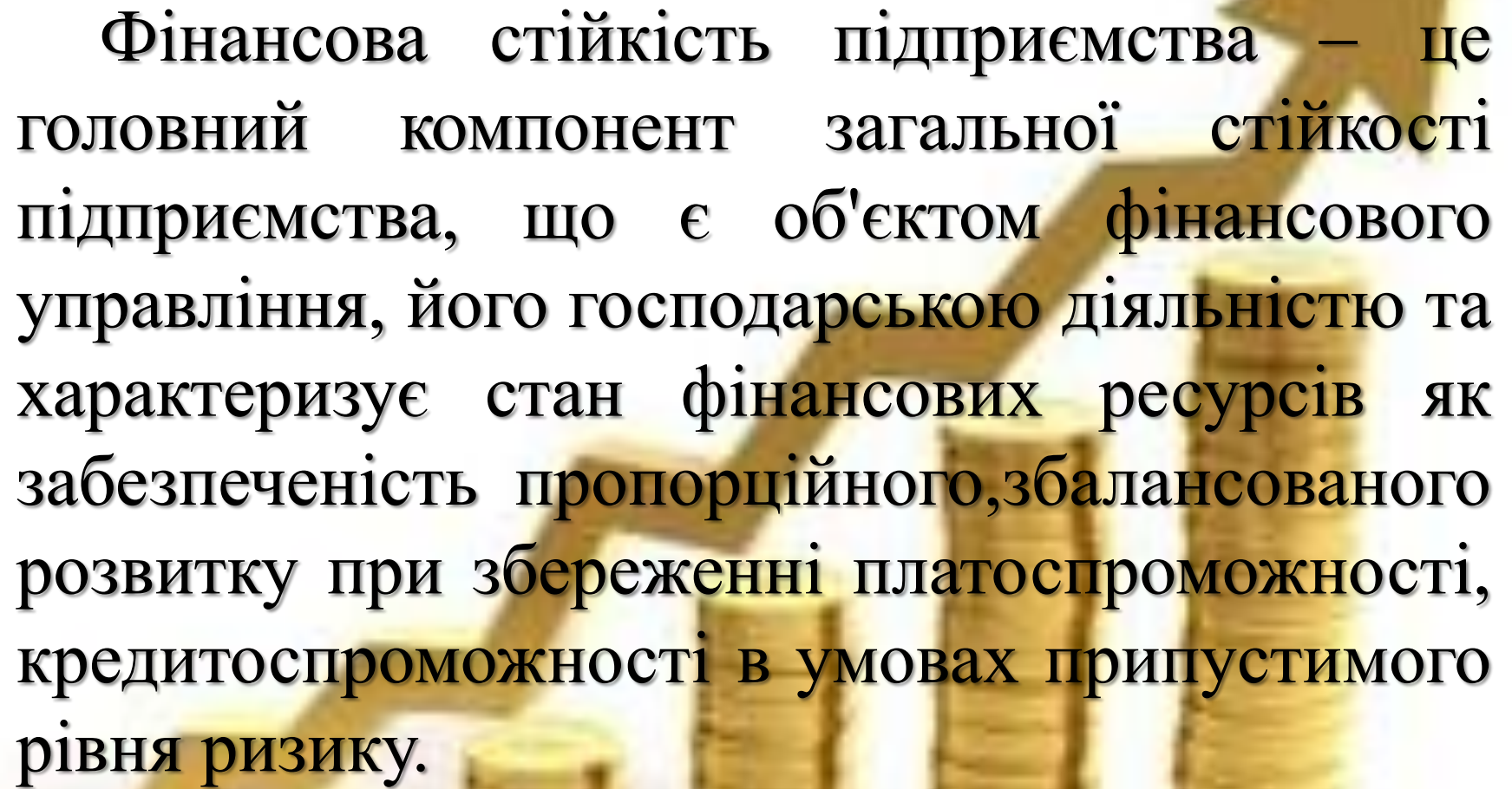
- дістала подальшого розвитку концепція управління фінансовою стійкістю підприємств кондитерської галузі, що на відміну від існуючих положень, обґрунтовує необхідність оптимального використання всіх наявних ресурсів для досягнення фінансової стійкості (ст.92).



Однією з характеристик стабільного стану підприємства є його фінансова стійкість. Вона обумовлена як стабільністю економічного середовища, в рамках якого підприємство здійснює свою діяльність, так залежить і від результатів його функціонування, його активного і ефективного реагування на зміну внутрішніх і зовнішніх факторів.

Таблиця 1 – Визначення фінансової стійкості

Фінансово стійким є господарюючий суб'єкт, який за рахунок власних коштів покриває кошти, вкладені в активи, не допускає невинновданої заборгованості та розраховується в термін за своїми зобов'язаннями	Балабанов І. Т.
Фінансова стійкість не зводиться лише до платоспроможності. Для підтримання фінансової стабільності важливі не тільки абсолютні розміри прибутку, скільки показники рентабельності. В якості критерію стійкості фінансового стану може використовуватись вірогідність банкрутства	Уткін Є. А.
Фінансова стійкість передбачає збіг чотирьох сприятливих характеристик: високої платоспроможності; високої ліквідності балансу; високої кредитоспроможності; високої рентабельності	Стоянова О. С.
Фінансова стійкість – це економічна категорія, яка досягається за умови стабільного перевищення доходів над витратами, вільного маневрування грошовими коштами та стійкого економічного зростання і визначається раціональною забезпеченістю потреб підприємства фінансовими ресурсами для ефективної діяльності в ринкових умовах.	Мних Є. В., Старостенко Г. Г., Мірко Н. В.
Фінансова стійкість – це властивість підприємства, яка відображається в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факторів впливу, досягнення стану фінансової рівноваги і здатності не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякого часу основні характеристики діяльності підприємства, але й функціонувати та розвиватися	Власне визначення



Фінансова стійкість підприємства – це головний компонент загальної стійкості підприємства, що є об'єктом фінансового управління, його господарською діяльністю та характеризує стан фінансових ресурсів як забезпеченість пропорційного, збалансованого розвитку при збереженні платоспроможності, кредитоспроможності в умовах припустимого рівня ризику.

Розгорнута схема організаційної структури ПАТ «ВКФ»

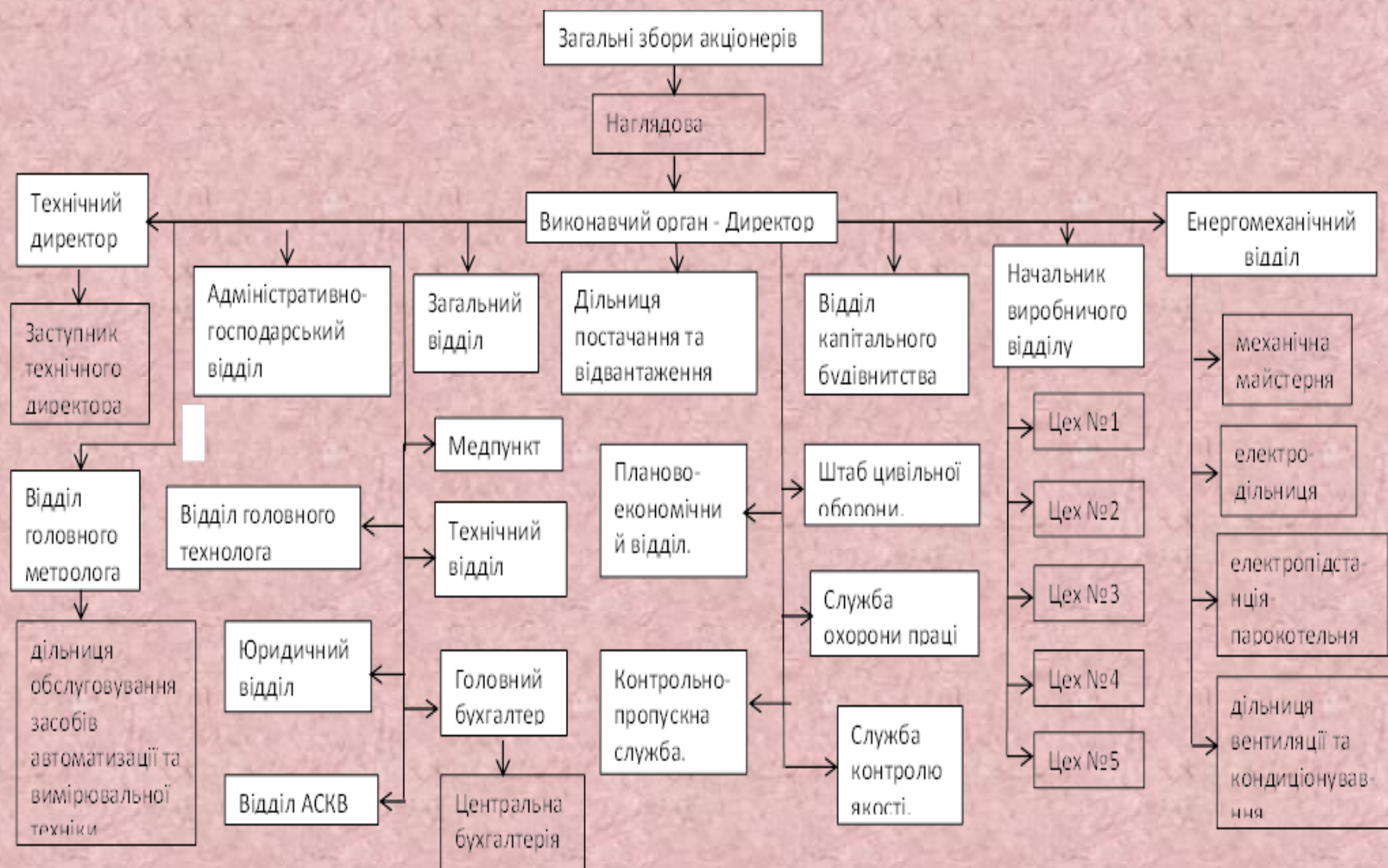




Рисунок 1.1 – Вплив фінансової стійкості на інші складові стійкості підприємства.

Таблиця 2 – Аналіз структури та динаміки балансу підприємства за 2013-2015 роки

Показники	Роки			Відхилення:			
	2013	2014	2015	2014 від 2013 року		2015 від 2014 року	
				абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Необоротні активи	2628507	2953925,5	3300629,5	325418,5	12,38	346704	11,74
2. Оборотні активи	145027,5	472671	524606,5	327643,5	225,92	51935,5	10,99
3. Власний капітал	1147262,5	1789624	2969262,5	642361,5	55,99	1179638,5	65,92
4. Залучений капітал	1626272	1639016	876743,5	12744	0,78	-762272,5	-46,51
5. Вартість майна	2773534,5	3428640	3846006	655105,5	23,62	417366	12,17

Таблиця 3– Аналіз фінансових результатів діяльності підприємства за 2013-2015 роки

Показники	Роки			Відхилення:			
	2013	2014	2015	2014 від 2013 року		2015 від 2014 року	
				абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції	640956	674533	703359	33577	5,24	28826	4,27
2. Собівартість реалізованої продукції	431343	481103	638549	49760	11,54	157446	32,73
3. Валовий прибуток (збиток)	209613	193430	64810	-16183	-7,72	-128620	-66,49
4. Фінансові результати від операційної діяльності	145241	48560	-10144	-96681	-66,57	-58704	-120,89
5. Фінансовий результат до оподаткування	137964	66666	-10144	-71298	-51,68	-76810	-115,22
6. Чистий прибуток (збиток)	109983	47486	51783	-62497	-56,82	4297	9,05

Таблиця 4 – Аналіз ліквідності підприємства за 2013 -2015 роки

Показники	Роки			Відхилення:			
	2013	2014	2015	2013 від 2014 року		2014 від 2015 року	
				абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
1. Коефіцієнт покриття	0,2	0,31	0,67	0,11	55,06	0,36	2,15
2. Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,15	0,28	0,61	0,13	87,36	0,33	2,19
3. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,15	0,28	0,61	0,13	86,13	0,33	2,18
4. Чистий оборотний капітал, тис. грн.	-579434	-1050100	-260210	-1629534,00	-81,23	789890,00	75,2 2

Таблиця 5– Аналіз фінансової стійкості підприємства за 2013-2015 роки

Показники	Роки			Відхилення:			
	2013	2014	2015	2014 від 2013 року		2015 від 2014 року	
				абсол. знач.	в %	абсол. знач.	в %
1. Загальна вартість майна підприємства	2773534,5	3428640	3846006	655105,5	23,62	417366	12,17
2. Власний капітал	1147262,5	1789624	2969262,5	642361,5	55,99	1179638,5	65,92
3. Залучений капітал	1626272	1639016	876743,5	12744	0,78	-762272,5	-46,51
4. Довгострокові зобов'язання	122080	91927	116245	-5835	-4,78	-24318	-20,92
5. Власний оборотний капітал	-579434	-1050100	-260210	-1629534	81,23	789890	-75,22
7. Оборотні активи	145027,5	472671	524606,5	327643,5	225,92	51935,5	10,99
8. Коефіцієнт автономії	0,41	0,52	0,77	0,11	26,19	0,25	47,91
9. Коефіцієнт фінансової залежності	2,42	1,92	1,30	-0,50	-0,62	-20,75	-32,39
10. Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-0,51	-0,59	-0,09	-0,08	-16,18	0,50	85,06
13. Коефіцієнт покриття оборотних активів власним оборотним капіталом	-4,00	-2,22	-0,50	1,77	-44,39	1,73	-77,67
14. Коефіцієнт співвідношення власного і залученого капіталу	0,71	1,09	3,39	0,39	2,29	54,78	210,17
15. Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	1,42	0,92	0,30	-0,50	-0,62	-35,39	-67,76
16. Коефіцієнт співвідношення реальних активів і вартості майна за формулою	0,71	0,72	0,87	0,01	0,15	1,53	20,68
17. Коефіцієнт поточних зобов'язань	0,92	0,93	0,90	0,00	-0,03	0,45	-3,65
18. Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	0,08	0,07	0,10	-0,01	-5,52	0,03	1,48
19. Коефіцієнт співвідношення необоротних і власних коштів	2,29	1,65	1,11	-0,64	-0,54	-27,96	-32,65

Таблиця 6- Визначення фінансової стійкості ПАТ «ВКФ» на основі співвідношення його активів та пасивів за 2013-2015рр.

Показники	Значення, тис.грн.			Відхилення	
	2013 рік	2014 рік	2015 рік	2014 від 2013 року	2015 від 2014 року
Запаси і витрати	37716,00	50051,00	47072,50	12335,00	-2978,50
Власний капітал	1147262,50	1789624,00	2969262,50	642361,50	1179638,50
Необоротні активи	2628507	2953925,5	3300629,5	325418,50	346704,00
Довгострокові зобов'язання	122080,00	116245,00	91927,00	-5835,00	-24318,00
Короткострокові кредити та позики	1504192,00	1522771,00	784816,50	18579,00	-737954,50
Наявність власних оборотних активів	-1481244,50	-1164301,50	-331367,00	316943,00	832934,50
Наявність власних і довгострокових зобов'язань та забезпечень наступних витрат і платежів	-1359164,50	-1048056,50	-239440,00	311108,00	808616,50
Наявність усіх джерел формування запасів і витрат	145027,50	474714,50	545376,50	329687,00	70662,00
Надлишок (нестача) власних оборотних активів для формування запасів і витрат	-1518960,50	-1214352,50	-378439,50	304608,00	835913,00
Надлишок (нестача) власних оборотних активів та довгострокових джерел для формування запасів і витрат	-1396880,50	-1098107,50	-286512,50	298773,00	811595,00
Надлишок (нестача) джерел формування запасів і витрат	107311,50	424663,50	498304,00	317352,00	73640,50
Тип фінансової стійкості	Перед кризовий стан				

Таблиця 7 – Класифікація бального методу оцінки фінансової стійкості підприємства

Показник	Границі класів відповідно до критеріїв					
	I	II	III	IV	V	
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,5 і ≥ 20 балів	0,4 і ≥ 16 балів	0,3=12 балів	0,2=8 балів	0,1=4 бали	$<0,1=0$ балів
Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,5 і ≥ 18 балів	1,4=15 балів	1,3= 12 балів	1,2:1,1=9:6 балів	1,0= 3 бали	$<0,1=0$ балів
Коефіцієнт поточної ліквідності	2 і $\geq 16,5$ балів	1,9:1,7=15:1 2 балів	1,6:1,4=10,5 :7,5 балів	1,3:1,1= 6,6:1,8 балів	0,4=1 бал	$<0,1=0$ балів
Коефіцієнт автономії	0,6 і ≥ 17 балів	0,59:0,54=1 6,2:12,2 балів	0,53:0,43=1 1,4:7,4 балів	0,47:0,41=6, 6:1,8 балів	0,4 = 1бал	$<0,4=0$ балів
Коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами	0,5 і ≥ 15 балів	0,4=12 балів	0,3=9 балів	0,2= 6 балів	0,1= 3бали	$<0,1=0$ балів
Коефіцієнт співвідношення власного і залученого капіталу	1 і $\geq 13,5$ балів	0,9= 11 балів	0,8=8,5 балів	0,7:0,6=6,0: 3,5 балів	0,5=1 бал	$<0,5=0$ балів
Мінімальне значення	100	85,2:66	63,4:56,5	41,6:28,3	14	-

**Таблиця 8 – Оцінка показників фінансової стійкості для ПАТ
«ВКФ» за 2013– 2015 роки за бальним методом**

Показник	2013 рік		2014 рік		2015 рік	
	Значення	Бал	Значення	Бал	Значення	Бал
Коефіцієнтабсолютної ліквідності	0,15	4	0,28	8	0,61	20
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,15	0	0,28	2	0,61	3
Коефіцієнт покриття	0,2	0,5	0,31	0,5	0,67	1
Коефіцієнтавтономії	0,41	2	0,52	12,2	0,7	17
Коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами	-0,4	0	-2,22	0	-0,5	0
Коефіцієнт співвідношення власного і залученого капіталу	0,71	6	1,09	13,5	3,39	13,5
Всього	-	12,5	-	36,2		34,50

За темою дипломної роботи опубліковано 7 праць, в тому числі 1 стаття у журналі, що входить до наукових фахових видань України, 1 стаття у журналі, що входить до наукометричної бази, 1 стаття у закордонному виданні, 4 тези доповідей на конференціях.

Статті у фахових виданнях

1. Гайдей М.О., Державне регулювання в системі управління вищими навчальними закладами/ М.О. Гайдей, І.М. Вальдшмідт // Економіка та держава. – 2014. №6 - С.152-155.
2. Гайдей М. О. Напрями забезпечення конкурентоспроможності підприємств кондитерської галузі в Україні/ Єпіфанова І.Ю., Гайдей М.О// Інвестиції. Практика та досвід. – 2016. №23 - С.53-58.

Статті у закордонних виданнях

1. Гайдей М.О., Механизм управления экономической устойчивостью предприятия / М.О. Гайдей, И. Ю. Епифанова [Електронний ресурс]/ Уральский научный вестник. – 2015. №11(142) – С.53-56. – Режим доступу: <http://www.ukrnauka.ru/2015-05-30-UNV/2015-05-30-UNV-142.pdf>

Тези доповідей на конференціях

1. Гайдей М.О. Підходи до управління фінансовою стійкістю підприємства / Єпіфанова І.Ю., Гайдей М.О.// Проблеми обліку, контролю та аналізу в економіці України: матеріали міжнародної студентської наукової конференції (16-17 жовтня 2014 р.) – Львів: Національний університет «Львівська політехніка», 2014. – С.168-169.
2. Гайдей М.О. Економічна сутність фінансової стійкості підприємства в сучасних умовах / Єпіфанова І.Ю., Гайдей М.О.// Фінансове забезпечення сталого економічного зростання в умовах євроінтеграції підприємств: матеріали науково-практичної інтернет- конференції (20 лютого 2015 р.) – Львів: ЛКА, 2015. – С. 127-129.
3. Гайдей М.О. Підходи до управління економічною стійкістю підприємства / Єпіфанова І.Ю., Гайдей М.О.// XLIV регіональна науково-технічна конференція професорсько-викладацького складу, співробітників та студентів університету з участю працівників науково-дослідних організацій та інженерно-технічних працівників підприємств м. Вінниці та області (12-13 березня 2015 р.) – Вінниця: Вінницький національний технічний університет, 2015р. [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://conf.vntu.edu.ua/allvntu/2015/inmen/txt/gaydey.pdf>
4. Гайдей М. О., Відмінності економічної та фінансової стійкості підприємства / М. О. Гайдей, І. Ю. Єпіфанова // XLV Науково-технічна конференція факультету менеджменту, секція фінансів - Вінниця: Вінницький національний технічний університет, 2016р. [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://conferences.vntu.edu.ua/index.php/all-fm/all-fm-2016/paper/view/132/41>

Дякую за увагу !!!

